סקירה שבועית

08 לנובמבר 2026

אירועים מרכזיים בשבוע האחרון

מדדי וול סטריט רשמו ירידות חדות גם השבוע, כאשר ביום חמישי רושם מדד הנאסד"ק את הירידה היומית החדה מאז אפריל 2025.

מדדי וול סטריט ירדו בחדות שבוע נוסף, לאחר היוודע תוצאות בחירות האמצע לפיהם הדמוקרטים זכו ברוב הן בבית העליון והן בבית התחתון. אז "נזברו" המשקיעים בהתבטאויות של חברי בית הנבחרים הדמוקרטיים לפיהם "יש לעצור את התקדמות הקמת דאטה סנטרים", התבטאויות המצטרפות לחששות מפני השקעות יתר קפיטליות של החברות, ולאור זאת שלחו ביום חמישי את המניות הקשורות לתחום לירידות חדות מאוד, ירידות שהתרחבו לסקטורים נוספים ולצניחה במדדים המרכזיים. יש לציין כי לאחר המסחר ביום חמישי חלק מחברי בית הנבחרים החדשים (כגון ג'ינה הינוד'וסה מטקסס) הבהירו כי כוונתם לא הייתה "לתקוע" את הקמת הדאטה סנטרים בשטח מדינתם אלא למצוא פתרונות משותפים עם החברות המקימות בהקשר של חשמל, מים והסכמי עבודה. לאור זאת ביום שישי נרשם תיקון ומדדי המניות בארה"ב עלו. ברקע הדברים פורסמו השבוע נתוני תעסוקה חזקים, מה שמעיד על עוצמת הכלכלה האמריקאית (הרחבה בהמשך). לאור הירידות במדדי המניות וחיפוש המשקיעים אחר השקעות בטוחות, המשיכו לרדת השבוע תשואות אגרות החוב הממשלתיות בארה"ב, כאשר התשואה על אגרת לעשר שנים ירדה ל- 4.86%. בסיכום שבועי ירד מדד הנאסד"ק ב- 3%, מדד s&p500 ירד ב- 2%, ומדד הדאו ג'ונס ירד בבאחוז.

נתוני התעסוקה.

דו"ח התעסוקה לחודש אוקטובר בארה"ב היה חזק מן הצפוי. כלכלת ארה"ב הוסיפה 165 אלף משרות חדשות, גבוה משמעותית מן הצפי לתוספת של 59 אלף משרות בלבד. התוספות המשמעותיות ביותר של משרות נרשמו בסקטור הבריאות עם 42 אלף משרות חדשות, בתחבורה עם 25 אלף משרות חדשות, ובייצור, שם נוספו 19 אלף משרות חדשות. זאת ועוד- נתוני ספטמבר עודכנו כלפי מעלה מתוספת של 29 אלף משרות לתוספת של 60 אלף משרות. שיעור האבטלה ירד מרמה של 4.2% לרמה של 4.1%. השכר הממוצע לשעת עבודה עלה ב- 0.4%, מעל לצפי המוקדם ל- 0.3%. הקצב השנתי של עליית השכר הסתכם ב- 3.1%, ירידה מקצב של 3.2% בחודש ספטמבר. לאחר פרסום הנתונים החזקים גדל הצפי להעלאת ריבית בחודש דצמבר, כאשר החוזים על ריבית הפד מעניקים כעת הסתברות של כ- 76% להעלאה של כרבע אחוז.

הרשויות בדרום קוריאה וטאיוואן נוקטות צעדים רגולטוריים ופיננסיים דרמטיים בתגובה לתנודתיות בשווקי המניות שלהם.

במהלך סוף השבוע הרשויות והרגולטורים בטאיוואן ודרום קוריאה הכריזו על שורת צעדים בעקבות נפילות השערים המשמעותיות במגזר הטכנולוגיה ומניות ה- AI. **טאיוואן:** 1. הגבלת שורט על מניות מושאלות: הפחתה חדה של היקף השורט המותר מ- 30% ל- 3% בלבד (הפחתה של 90%). 2. העלאת דרישות הביטחון: דרישת הביטחון המינימאלית למסחר בשורט הועלתה מ- 90% ל- 130%. 3. קרן מייצבת ממשלתית: אישור קרן בהיקף של 15.3 מיליארד דולר להתערבות ורכישת מניות ממשלתית בשוק ההון. **דרום קוריאה:** הקלה בדרישות הביטחון למלווה: ויתור על דרישת אחזקת ביטחונות של 140% להלוואות מרווח למשך 3 חודשים במטרה לצמצם מכירות כפויות. מטרת העל של הרשויות בשתי המדינות היא לייצר תנאים התומכים ביציבות השוק בטווח הנראה לעין. צעדים אלו מעלים את הסבירות לרגיעה, התייצבות ואף "היפוך חיובי" בשווקי המניות בשתי המדינות.

מארוול רובשת את לומנטום בעסקת ענק בענף ה- AI.

חברת השבבים **מארוול** הודיעה השבוע על רכישת יצרנית הרכיבים האופטיים **לומנטום**, במה שמסתמן כאחת מרכישות הענק המשמעותיות ביותר בתעשיית הטכנולוגיה וה- AI. למעשה מדובר במיזוג בין שתי החברות, כאשר שווי העסקה מוערך בכ- 115 מיליארד דולר. העסקה מתבצעת ברכישה במניות מארוול בלבד, ללא תוספת מזומן. לאחר השלמת העסקה (המתוכננת להתרחש במחצית הראשונה של שנת 2028), בעלי המניות של מארוול יחזיקו ב- 67% מן החברה הממוזגת, ובעלי המניות של לומנטום יחזיקו ב- 33%. המיזוג בין החברות מאחד את היכולות של מארוול בתחום השבבים המתואמים אישית, לטכנולוגיית הלייזרים והרכיבים האופטיים המתקדמים של לומנטום, מה שמאפשר ייצור רכיבים מהירים יותר, יעילים באנרגיה וחסכוניים יותר. בחברות מאמינים כי המהלך ירחיב את שוק היעד של החברה המאוחדת לפתרונות תקשורת AI להיקף של 550 מיליארד דולר, וכן ייצור סינרגיה בין החברות הצפויה להתבטא בחיסכון עלויות של למעלה מ- 1 מיליארד דולר בשנה. למעשה מדובר בהימור של מארוול על תחום הפוטוניקה, בניסיון להתחרות בחברת **ברודקום** בתחום שבבי הרשת והתקשורת המותאמים אישית.

הירידות החדות במניות ה- AI מעוררות חשש כבד בקרב המשקיעים באשר לשווי הצפוי בהנפקת אנתרופיק.

החששות נובעים ממס' גורמים: 1. ירידות חדות בסקטור ה- AI שמחקו שווי שוק עצום מחברות הטכנולוגיה, השבבים ותשתיות המחשוב. ההנפקה של אנתרופיק לא תוכל להימלט מהתכווצות המכפילים שהתרחשה בתקופה האחרונה. 2. האטה בקצב הצמיחה: לפי תשקיף ההנפקה העדכני הצמיחה ברבעון השלישי עמדה על כ- 47% בהשוואה לרבעון השני, האטה מקצב של 144% ברבעון הקודם. 3. מעבר להפסד תפעולי ברבעון 3: החברה עברה להפסד תפעולי של 567 מיליון דולר ברבעון השלישי, בעיקר לאור עלייה משמעותית בעלויות מחשוב בחוזים לטווח קצר. 4: תוצאות בחירות האמצע מייצרות אי וודאות והתנגדויות לבניית מרכזי נתונים במדינות השונות. לאור כל אלו ההערכות הן כי השווי בהנפקה יצטרך לרדת לכיוון 1.3-1 טריליון דולר (לעומת צפי קודם לשווי של כ- 1.5 טריליון דולר וצפונה מכך). ייתכן כי אם אכן כך החברה תבחר לדחות את ההנפקה למועד נוח יותר.

מדדי מניות	ערך	תשואה שבועית	תשואה מתחילת השנה	בנק מרכזי	שיעור הריבית	מועד החלטת הריבית הבאה
ת"א 35	3823.18	-2.90%	8.52%	בנק ישראל	3.25%	23.11.26
ת"א 90	3407.17	-2.97%	-8.89%	FED (ארה"ב)	4.00%	09.12.26
ת"א בנקים	8255.47	1.81%	5.26%	ECB (אירופה)	2.50%	17.12.26
ת"א נדל"ן	1239.08	-2.66%	-14.27%	BOE (אנגליה)	4.00%	17.12.26
S&P 500	7376.86	-2.68%	7.76%	BOC (קנדה)	2.50%	09.12.26
NASDAQ	24579.43	-3.37%	5.75%	BOJ (יפן)	1.25%	18.12.26
DAX 40	25820.36	0.01%	5.43%	PBOC (סין)	3.00%	--
FTSE 100	10673.94	-0.52%	7.48%	RBA (אוסטרליה)	4.85%	08.12.26
EUROSTOXX 600	648.33	0.24%	9.48%	SNB (שוויץ)	0.00%	10.12.26
HANG SENG	24481.86	5.10%	-4.48%			

אירועים מרכזיים השבוע

יום שני	יום שלישי	יום רביעי	יום חמישי	יום שישי
ארה"ב	**ארה"ב**	**ארה"ב**	**ארה"ב**	**ארה"ב**
תחזית הצמיחה (רבעון 4)	מדד התעסוקה (ADP) שבועי	חברת הפד באומן נושאת	תביעות ראשוניות לדמי	מדד המחירים ליצרן (PPI)
	מדד המחירים לצרכן (CPI)	דברים	אבטלה	
			מלאי נפט גולמי	